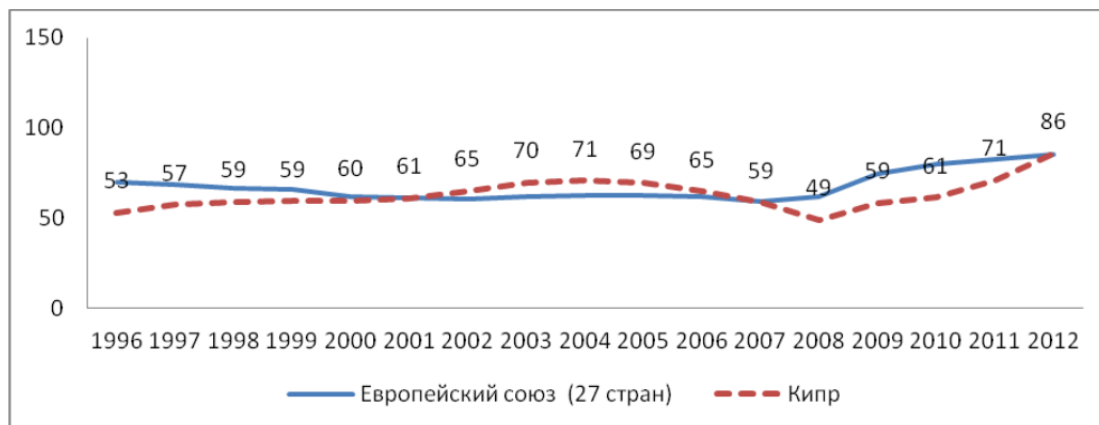


## ПРИЧИНЫ БАНКОВСКОГО КРИЗИСА НА КИПРЕ

**А.В.Пекарский**

Белорусский государственный университет, piakarski@gmail.com

В настоящее время финансовые институты Европы, и мира в целом, обсуждают проблемы связанные с банковским кризисом на Кипре. Последствия решений, принимаемых, как государственными властями, так и европейскими лидерами, оцениваются международными экспертами по-разному: от резкой критики проводимой политики по спасению страны от дефолта, до признания принимаемых мер эффективными и наиболее целесообразными. В тоже время представляют определенный интерес причины, приведшие страну к резкому кризису в марте 2013 года.



**Рисунок – Долг Республики Кипр по сравнению со средним по Еврозоне**

Источник – на основе данных Евростата (<http://epp.eurostat.ec.europa.eu/>)

Ввиду удачно расположения и благоприятного климата одной из основных отраслей экономики Республики Кипр является туризм. Также, в рамках стратегии развития на территории страны финансового центра, были созданы благоприятные условия для привлечений иностранных инвестиций путем значительных налоговых послаблений, что обусловило значительную долю банковского сектора в экономике страны. Республика Кипр является членом Европейского союза с 1 мая 2004 года, при этом в зону евро страна вступила с 1 января 2008 года.

Пол Кругман, лауреат Нобелевской премии по экономике 2008 года, выделяет следующие основные причины данного кризиса [1]:

1. большой размер банковской системы (в 7 раз больше ВВП страны), которая испытывала значительные потери банковского сектора по причине размещения активов в греческие облигации и в недвижимость страны;
2. схлопывание финансового пузыря на рынке недвижимости Кипр,
3. завышение цен в стране, по сравнению с другими странами еврозоны, что приводило к повышению издержек предприятий.

Если с проблемами банковской системы госчиновники разобрались, то, по мнению эксперта, остается нерешенным финансовый «пузырь» в сфере недвижимости, а также навязанный стране план по спасению, который приведет к росту госдолга и стагнации экономики.

При этом, Пол Кругман ранее уже заявлял [2], что для Кипра наилучшим выходом из сложившейся ситуации был бы выход из Еврозоны и возвращении собственной валюты с одновременной ее девальвацией для повышения конкурентоспособности национальной экономики. Вместе с тем, выход из еврозоны сопряжен с рядом технических сложностей, так как не предусмотрена процедура выхода из зоны евро, поэтому данный сценарий настоящее время трудно реализуем.

Подобного мнения о причинах банковского кризиса на Кипре придерживается Центр макроэкономических исследований Сбербанка России [3]:

1. Рост недвижимости (жилье подорожало на 50% в период с 2006 по 2008 гг.);
2. Бум кредитования на острове (ускорился рост кредитов с 5% в 2005 году до 33% в 2008 году);
3. Значительные вложения банков в греческие активы (29 млрд. евро (160% ВВП Кипра), или 20% всех активов банков).

В своем исследовании Центр макроэкономических исследований Сбербанка России рассматривает опыт решения банковских кризисов в Исландии и Ирландии и прогнозирует наиболее вероятный сценарий развития событий и принятия мер по выходу из кризиса Республики Кипр.

**Таблица. Основные макроэкономические параметры Исландии, Ирландии и Кипра**

	2007 год			2011 год		
	Исландия	Ирландия	Кипр	Исландия	Ирландия	Кипр
Номинальный ВВП, 2007, млрд евро	14	188	16	10	159	18
Активы банков к ВВП, %	966	400	1000	234	208	900
Разрыв выпуска (фактический минус потенциальный), % потенциала	3,7	6,5	1,6	-2,3	-2,0	-2,4
Дефицит СТО, % ВВП	15,7	5,3	11,7	6,3	-1,1	7,2
Дефицит (-)/профицит (+) госбюджета, % ВВП	5,4	0,1	3,4	-4,8	-9,1	-7,0
Уровень безработицы, %	1	4,6	4,0	7,4	14,6	7,6
Совокупный внешний долг, % ВВП	566	812	346	252	1047	465
Государственный долг, % ВВП	28,7	25	58	99,5	106,5	64
Отношение кредитов к депозитам	220	210	80	126	210	98
Темп роста кредитования, %гг	60	17	25	-4,5	-2,9	-2,1
NPL, % всех кредитов	0,8	1,1	2,2	10,0	9,1	13,9

Источник – [3]

Первоначальный проект помощи Республике Кипр предполагал, что Евросоюз осуществит финансовые вливания в размере 10 млрд. евро, при этом правительство страны пойдет на удержание с депозитов в кипрских банках от 6.75% (депозиты до 100 тыс. евро) до 9.9% (депозиты свыше 100 тыс. евро) суммы денежных средств. Правительство страны согласилось с данным планом. Однако план помощи не поддержал парламент страны. В конечном итоге стороны договорились о помощи Кипру в размере 10 млрд. евро, при этом вклады менее 100 тыс. евро не будут облагаться налогом, зато в двух самых больших банков страны – Bank of Cyprus и Popular Bank (Laiki) обладатели вкладов свыше 100 тыс. евро потеряют 40% депозитов, и второй по величине банк на Кипре Laiki будет закрыт, с выплатой компенсаций владельцам депозитов до 100 тыс. евро.

Можно констатировать, что Кипр однозначно потерял репутацию «налогового рая» и оффшорной зоны Европы. Для нейтрализации последствий данного кризиса экономике страны в первую очередь нужен новый драйвер роста – новая экспортоориентированная отрасль экономики,

что, при увеличивающимся росте госдолга и сокращении госрасходов, будет сделать достаточно затруднительно.

В целом, на примере трех стран Европы можно сделать вывод о том, что гипертрофированный финансовый сектор, значительно превышающий среднеевропейский (по отношению к ВВП), служит дополнительным источником проблем для страны в целом. В период кризисных явлений банковский сектор терпит значительные убытки, при этом активы банков настолько велики, что у правительства просто нет достаточных ресурсов, для спасения банков и предотвращения масштабного кризиса.

### **Список литературы:**

1. Cyprus: The Sum of All FUBAR// [Электронный ресурс] // режим доступа: <http://krugman.blogs.nytimes.com/2013/03/21/cyprus-the-sum-of-all-fubar/> – Дата доступа – 14.04.2013.
2. Cyprus, Seriously // [Электронный ресурс] // режим доступа: <http://krugman.blogs.nytimes.com/2013/03/26/cyprus-seriously/> – Дата доступа – 14.04.2013.
3. Полезен ли опыт разрешения банковских кризисов в Исландии и Ирландии для Кипра? // [Электронный ресурс] // режим доступа: [http://www.sbrf.ru/common/img/uploaded/analytics/2013/mac\\_25032013.pdf](http://www.sbrf.ru/common/img/uploaded/analytics/2013/mac_25032013.pdf) – Дата доступа – 14.04.2013.